

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Treuhand Portfolio

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 4. Januar 2010 aufgelegte Sondervermögen

BKC Treuhand Portfolio

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen versteht sich als defensiver Mischfonds, der im langjährigen Mittel mit möglichst begrenzten Risiken die Rendite einer reinen Geldmarkt- bzw. Festgeldanlage übertreffen soll. Vorgesehen ist grundsätzlich eine "neutrale" Quote von rund 70% des Fondsvolumens in europäischen Renten zu halten. Die Beimischung „neutraler“ Quoten für Aktien und alternative Anlagen von jeweils ca. 15% soll zu einem effizienten Risikoprofil beitragen und die Wertschwankungen begrenzen. Von diesen "neutralen" Quoten kann – je nach Markteinschätzung – taktisch nach oben und unten abgewichen werden. Das Sondervermögen soll auch unter Gesichtspunkten nachhaltiger Geldanlagen verwaltet werden. Dabei können einzelne Industrien, Länder und Organisationen ausgeschlossen werden. Neben sozialen und ökologischen Kriterien finden auch traditionelle finanzielle Faktoren bei der Titelauswahl Berücksichtigung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Struktur des Fondsvermögens folgt unverändert einer strengen Top- Down-Disziplin, welche von der fortlaufenden Analyse und Bewertung makroökonomischer Einflussfaktoren bestimmt wird. Zudem ergeben sich die taktische Allokation und die Wertpapierselektion aus dem Multi-Asset-Value-Ansatz des Fondsberaters.

Renten waren zu Beginn des Berichtszeitraums mit 58,3% gegenüber der neutralen Quote von 70% deutlich untergewichtet. Im Jahresverlauf stieg das Rentenexposure geringfügig auf zuletzt 58,8%. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging bedingt durch den Rückgang des allgemeinen Renditeniveaus über den Berichtszeitraum um gut 170 Basispunkte von 6,05% auf 4,31% zurück. Die modifizierte Duration fiel leicht von 5,95 auf 5,69. Das durchschnittliche Rating wurde leicht von BBB+ auf A- angehoben. Keine großen Änderungen gab es in der Gewichtung der einzelnen Rentensegmente. Der Anteil der Unternehmensanleihen (Non-Financials, Financials, Collateralized) stieg innerhalb der Assetklasse minimal von 49,0% (28,6% des Gesamtvermögens) auf 49,2% (28,9% des Gesamtvermögens), während Staatsanleihen und Anleihen quasistaatlicher Emittenten im Gegenzug zuletzt zusammen auf gut 50,8% (29,8% des Gesamtvermögens) kamen. Einen Schwerpunkt im Rentenbereich bildeten wie in den vergangenen Jahren Emittenten aus den Emerging Markets, da das Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu vielen Industriestaaten hier nach wie vor als attraktiver eingeschätzt wird. Rückenwind erhielten viele EM-Anleihen im letzten Jahr von in den jeweiligen Währungsräumen bereits sinkenden Leitzinsen.

Das Aktienexposure stieg im Jahresverlauf leicht von 13,8% auf zuletzt 14,9% (neutrale Quote: 15%). Verantwortlich dafür waren in erster Linie deutliche Kursgewinne. Von einer stärkeren Aufstockung der Aktienquote wurde angesichts nach wie vor hoher Bewertungs-niveaus vorerst abgesehen.

Weiterhin deutlich übergewichtet gegenüber der neutralen Quote von 15% blieb der Bereich der Alternativen Anlagen, wenngleich die Gewichtung im Jahresverlauf moderat von 26,6% auf zuletzt 25,0% reduziert wurde. Ausschlaggebend hierfür waren der Abbau der Wandelanleihen-Position nach enttäuschenden Ergebnissen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

Anteilklasse I	+7,74%
Anteilklasse T	+7,74%
Anteilklasse S	+7,75%
Benchmark ²⁾	+4,55%

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2023		per 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	227.532.274,85	57,92%	204.458.136,43	56,89%
Aktien	57.197.291,82	14,56%	49.546.619,68	13,79%
Fondsanteile	91.213.692,89	23,22%	93.830.399,68	26,11%
Zertifikate	7.819.375,66	1,99%	3.517.280,00	0,98%
Bankguthaben	5.309.354,23	1,35%	4.629.367,11	1,29%
Zins- und Dividendenansprüche	4.481.084,90	1,14%	4.040.402,42	1,12%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./701.558,33	./0,18%	./629.902,75	./0,18%
Fondsvermögen	392.851.516,02	100,00%	359.392.302,57	100,00%

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

²⁾ <100% EURIBOR 12 M + 70BP TR (EUR)>

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	393.539.758,96	100,18
1. Aktien	57.197.291,82	14,56
Australien	596.861,94	0,15
Belgien	1.561.990,50	0,40
Bundesrepublik Deutschland	4.897.886,00	1,25
Finnland	1.923.290,19	0,49
Frankreich	3.351.957,95	0,85
Großbritannien	4.874.929,13	1,24
Irland	1.740.618,69	0,44
Italien	1.005.653,85	0,26
Kanada	4.847.493,59	1,23
Niederlande	3.350.245,80	0,85
Norwegen	2.112.877,76	0,54
Schweden	3.374.450,69	0,86
Schweiz	4.221.744,14	1,07
Slowenien	968.550,00	0,25
USA	18.368.741,59	4,68
2. Anleihen	227.532.274,85	57,92
< 1 Jahr	15.952.460,95	4,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	52.165.386,89	13,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	47.906.842,84	12,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	66.511.023,73	16,93
>= 10 Jahre	44.996.560,44	11,45
3. Zertifikate	7.819.375,66	1,99
EUR	4.885.650,00	1,24
USD	2.933.725,66	0,75
4. Investmentanteile	91.213.692,89	23,22
CHF	2.860.931,78	0,73
EUR	88.352.761,11	22,49
5. Bankguthaben	5.309.354,23	1,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.467.769,51	1,14
II. Verbindlichkeiten	./688.242,94	./0,18
III. Fondsvermögen	392.851.516,02	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						383.762.635,22	97,69
Börsengehandelte Wertpapiere						229.583.699,77	58,44
Aktien						57.197.291,82	14,56
Rural Funds Group Registered Units o.N.	AU000000RFF5	455.614	0	0	AUD 2,120	596.861,94	0,15
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	8.070	8.070	0	CAD 166,550	922.990,32	0,23
Northland Power Inc. Reg. Shares o.N.	CA6665111002	36.205	0	0	24,070	598.444,14	0,15
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	20.280	0	0	74,650	1.039.625,05	0,26
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	39.000	0	0	23,580	631.520,40	0,16
TFI International Inc. Reg. Shares o.N.	CA87241L1094	7.825	0	0	180,240	968.533,17	0,25
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	15.290	0	0	65,370	686.380,51	0,17
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	945	0	0	CHF 1.213,000	1.233.360,23	0,31
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	4.050	0	0	274,400	1.195.739,19	0,30
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.790	0	0	439,600	1.792.644,72	0,46
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	37.020	0	0	EUR 26,015	963.075,30	0,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	2.145	490	0	681,700	1.462.246,50	0,37
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.595	0	0	188,750	1.056.056,25	0,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	27.120	12.200	0	44,855	1.216.467,60	0,31
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	3.510	0	0	97,020	340.540,20	0,09
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.285	3.285	0	181,600	596.556,00	0,15
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	11.760	0	0	78,650	924.924,00	0,24
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	8.805	0	0	110,000	968.550,00	0,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	7.470	0	0	375,100	2.801.997,00	0,71
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	105.415	0	0	11,226	1.183.388,79	0,30
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	16.660	0	0	28,050	467.313,00	0,12
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	20.595	0	0	48,830	1.005.653,85	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.305	0	0	139,480	879.421,40	0,22
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	7.475	0	0	181,780	1.358.805,50	0,35
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	25.200	25.200	0	35,880	904.176,00	0,23
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.795	0	0	78,900	772.825,50	0,20
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	10.440	0	0	26,110	272.588,40	0,07
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	27.690	0	0	28,500	789.165,00	0,20
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	57.925	0	0	GBP 21,460	1.434.919,20	0,37
Computacenter PLC Reg. Shs LS 0,075555	GB00BV9FP302	35.675	0	0	27,920	1.149.770,29	0,29
National Grid PLC Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDR05C01	143.870	27.440	0	10,580	1.757.064,07	0,45
Safestore Holdings PLC R. Shs LS 0,01	GB00B1N7Z094	52.250	0	0	8,840	533.175,57	0,14
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	41.405	0	0	NOK 216,000	797.314,79	0,20

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Leroy Seafood Group ASA		Stück	Stück	Stück	NOK		
Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	152.115	0	0	41,840	567.396,95	0,14
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	93.205	0	0	90,040	748.166,02	0,19
Assa-Abloy AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,33	SE0007100581	52.910	12.300	0	290,300	1.379.884,74	0,35
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	43.925	43.925	0	314,500	1.241.053,30	0,32
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	33.550	0	0	250,000	753.512,65	0,19
American Tower Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US03027X1000	3.870	0	0	215,880	756.410,68	0,19
Automatic Data Processing Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US0530151036	4.580	0	0	232,970	966.050,34	0,25
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	1.560	0	0	1.116,250	1.576.595,74	0,40
Carlisle Cos. Inc. Reg. Shares DL 1	US1423391002	3.400	0	0	312,430	961.758,26	0,24
Cisco Systems Inc. Reg. Shs DL 0,001	US17275R1023	21.330	6.945	0	50,520	975.637,48	0,25
Comcast Corp. R. Shs Class A DL 0,01	US20030N1019	12.540	0	0	43,850	497.853,33	0,13
Costco Wholesale Corp.							
Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	1.550	0	0	660,080	926.323,22	0,24
Gen Digital Inc. Reg. Shares DL 0,01	US6687711084	4.010	0	0	22,820	82.850,34	0,02
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	17.805	0	0	65,140	1.050.083,93	0,27
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068	13.270	0	0	81,410	978.099,32	0,25
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	2.255	2.255	0	409,690	836.442,69	0,21
Louisiana Pacific Corp. Reg. Shs DL 1	US5463471053	14.215	0	0	70,830	911.587,55	0,23
McCormick & Co. Inc.							
Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	8.910	0	0	68,420	551.944,05	0,14
Packaging Corp. of America							
Registered Shares DL 0,01	US6951561090	6.585	0	0	162,910	971.265,14	0,25
PPG Industries Inc. Reg. Shs DL 1,666	US6935061076	5.580	0	0	149,550	755.535,54	0,19
Reliance Steel & Alumin. Co.							
Registered Shares o.N.	US7595091023	6.955	0	0	279,680	1.761.135,72	0,45
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	13.385	0	0	73,130	886.233,64	0,23
Target Corp. Reg. Shares DL 0,0833	US87612E1064	5.510	0	0	142,420	710.488,18	0,18
UnitedHealth Group Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	3.765	0	0	526,470	1.794.621,59	0,46
Waste Management Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	7.735	0	0	179,100	1.254.267,54	0,32
Verzinsliche Wertpapiere						164.567.032,29	41,89
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 03(33)	CH0015803239	CHF 3.000	CHF 0	CHF 0	% 125,372	4.046.868,95	1,03
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Med.-T. Nts 21(24)	XS2322585196	CNY 4.000	CNY 0	CNY 0	% 99,972	510.530,08	0,13
11,5000 % Asian Development Bank KP/DL-Med.-T. Nts 22(25)	XS2533138033	COP 2.500.000	COP 2.500.000	COP 0	% 100,886	589.600,30	0,15
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	CZK 26.000	CZK 0	CZK 0	% 113,297	1.193.421,38	0,30
2,5000 % Tschechien KC-Anl. 13(28)	CZ0001003859	10.000	0	0	94,894	384.450,84	0,10
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 14(25) Ser.89	CZ0001004253	65.000	0	0	96,667	2.545.620,47	0,65
2,7500 % Tschechien KC-Bonds 18(29) Ser.105	CZ0001005375	10.000	0	0	94,985	384.819,51	0,10
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 20(25)	CZ0001005870	20.000	20.000	0	96,294	780.245,51	0,20
6,0000 % Tschechien KC-Bonds 22(26)	CZ0001006506	10.000	10.000	0	104,205	422.173,16	0,11
0,1000 % Dänemark, Königreich DK- Inflation Lkd Gov.Bds 22/34	DK0009924458	DKK 5.000	DKK 0	DKK 0	% 95,109	710.593,50	0,18

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 17(17/24)	FR0013233384	400	0	0	99,771	399.084,00	0,10
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/26)	FR0013505625	400	0	0	98,006	392.024,00	0,10
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 20(20/30)	FR0013505633	500	0	0	98,644	493.220,00	0,13
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts23(28) Reg.S	XS2636412210	500	500	0	102,543	512.715,00	0,13
1,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.17(17/27)	XS1717584913	900	0	0	75,047	675.423,00	0,17
1,2500 % American Tower Corp. EO-Notes 21(21/33)	XS2346208197	500	0	0	80,850	404.250,00	0,10
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 21(31)	XS2339399946	500	0	0	85,671	428.355,00	0,11
1,2500 % Andorra EO-Med.-T. Nts 22(27)	XS2445667236	500	0	0	93,612	468.060,00	0,12
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Med.-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	700	0	0	96,286	674.002,00	0,17
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-T. Notes 15(15/27)	XS1205616698	400	0	0	95,625	382.500,00	0,10
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	95,738	957.380,00	0,24
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T. LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	500	0	0	94,619	473.095,00	0,12
3,5500 % AT & T Inc. EO-Nts 12(12/32)	XS0866310088	1.000	0	0	100,569	1.005.690,00	0,26
3,1500 % AT & T Inc. EO-Nts 17(17/36)	XS1629866432	900	0	0	93,372	840.348,00	0,21
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2345315142	500	0	0	72,750	363.750,00	0,09
2,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/31)	XS2432565187	700	0	0	73,265	512.855,00	0,13
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 18(30)	XS1829261087	800	0	0	90,902	727.216,00	0,19
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 22(29)	XS2486282358	1.400	0	0	97,735	1.368.290,00	0,35
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR M.-T. Nts 18(18/28)	XS1811435251	500	0	0	94,587	472.935,00	0,12
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR M.-T. Nts 20(20/29)	XS2148370211	500	0	0	100,785	503.925,00	0,13
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR M.-T. Nts 22(22/33)	XS2462323853	400	0	0	94,014	376.056,00	0,10
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR M.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	500	0	0	98,394	491.970,00	0,13
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 19(19/29)	XS1998215559	500	0	0	89,913	449.565,00	0,11
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490	500	0	0	102,022	510.110,00	0,13
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO- Non-Preferred MTN 22(32)	FR0014009LQ8	500	0	0	89,461	447.305,00	0,11
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 14(14/24)	XS1112850125	200	0	0	98,936	197.872,00	0,05
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	500	0	0	102,834	514.170,00	0,13
1,2500 % bpost S.A. EO-Nts 18(18/26)	BE0002601798	700	700	0	95,490	668.430,00	0,17
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO- Non-Preferred MTN 22(29)	FR001400A3G4	500	0	0	95,141	475.705,00	0,12
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	1.000	0	0	76,911	769.110,00	0,20
2,3750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-T. Notes 17(27)	PTBSSL0M0002	1.200	0	0	97,340	1.168.080,00	0,30
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-T. Notes 15(35)	XS1208856341	900	0	0	93,521	841.689,00	0,21

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % Bulgarien							
EO-Medium-T. Notes 20(50)	XS2234571771	500	0	0	61,030	305.150,00	0,08
6,5000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.1997 (27)	DE0001135044	800	0	0	114,958	919.664,00	0,23
4,7500 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.08(40)	DE0001135366	500	0	0	133,853	669.265,00	0,17
2,5000 % Bundesrep.Deutschland							
Anl.v.14 (2046)	DE0001102341	1.000	0	0	103,804	1.038.040,00	0,26
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex.							
Anl.v.15(46)	DE0001030575	8.600	2.000	0	99,536	10.770.569,59	2,74
0,1153 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex.							
Anl.v.21(33)	DE0001030583	1.800	1.800	0	100,571	2.151.352,48	0,55
1,6500 % Capital One Financial Corp.							
EO-Notes 19(29)	XS2010331440	1.300	0	0	88,197	1.146.561,00	0,29
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2696089197	500	500	0	106,470	532.350,00	0,14
2,6250 % Carrefour S.A.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	FR0013505260	300	0	0	98,183	294.549,00	0,07
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/32)	XS2385393587	600	0	0	85,761	514.566,00	0,13
1,8750 % Cellnex Telecom S.A.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/29)	XS2193658619	800	0	0	91,352	730.816,00	0,19
0,5000 % Ceská Sportelna AS EO- FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	500	0	0	86,909	434.545,00	0,11
1,5000 % Ceske Drahy AS							
EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	500	0	0	94,565	472.825,00	0,12
5,6250 % Ceske Drahy AS							
EO-Notes 22(22/27)	XS2495084621	1.000	500	0	105,606	1.056.060,00	0,27
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA							
EO-Medium-T. Nts 18(18/26)	XS1823623878	1.000	0	0	97,252	972.520,00	0,25
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA							
EO-Medium-T. Nts 19(19/27)	XS1969600748	500	0	0	95,910	479.550,00	0,12
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/35)	XS1197833137	500	0	0	86,696	433.480,00	0,11
2,2500 % Coloplast Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2481287808	500	0	0	97,123	485.615,00	0,12
1,1250 % Computershare US Inc.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2393323667	500	0	0	78,462	392.310,00	0,10
3,3100 % Corporación Andina de Fomento							
EO-Medium-T. Notes 13(28)	XS1003743827	900	400	0	99,093	891.837,00	0,23
0,6250 % Corporación Andina de Fomento							
EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2081543204	1.300	0	0	92,635	1.204.255,00	0,31
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A.							
EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S	XS2069407786	800	0	0	73,759	590.072,00	0,15
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO- Non-Prefer.FLM 22(26/27)	FR0014009UH8	500	0	0	96,487	482.435,00	0,12
1,6250 % CRH Funding B.V. EO- Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2169281487	500	0	0	91,297	456.485,00	0,12
4,0000 % CRH SMW Finance DAC							
EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2648076896	500	500	0	102,805	514.025,00	0,13
2,5000 % Dänemark, Königreich							
EO-Med.-Term Nts 22(24)	XS2547290432	1.000	0	0	99,384	993.840,00	0,25
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161488498	600	0	0	134,725	808.350,00	0,21
2,3750 % DP World Ltd.							
EO-Med.-T. Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	900	0	0	96,058	864.522,00	0,22
0,8750 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/26)	XS2051777873	200	0	0	93,391	186.782,00	0,05
4,3750 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 23(23/27)	XS2654097927	400	400	0	102,966	411.864,00	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,5000 % DS Smith PLC							
EO-Medium-T. Nts 23(23/30)	XS2654098222	500	500	0	104,213	521.065,00	0,13
1,3750 % DSV Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2458285355	800	0	0	90,637	725.096,00	0,18
3,5000 % eircom Finance DAC							
EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1991034825	800	0	0	97,540	780.320,00	0,20
2,5000 % Electrolux, AB							
EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2475919663	500	0	0	91,936	459.680,00	0,12
1,6250 % Elis S.A.							
EO-Med.-Term Nts 19(19/28)	FR0013449998	300	0	0	92,261	276.783,00	0,07
2,0000 % Emerson Electric Co.							
EO-Notes 19(19/29)	XS1916073254	500	0	0	95,257	476.285,00	0,12
3,0000 % Essity Capital B.V.							
EO-Med.-Term Nts 22(22/26)	XS2535484526	700	700	0	99,971	699.797,00	0,18
4,0000 % Estland, Republik							
EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	500	0	0	107,781	538.905,00	0,14
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V.							
EO-Preferred MTN 22(27)	BE6338167909	500	500	0	102,318	511.590,00	0,13
1,5000 % Euronext N.V.							
EO-Notes 21(21/41)	DK0030486592	500	0	0	75,447	377.235,00	0,10
1,8750 % Fastighets AB Balder							
EO-Notes 17(17/25)	XS1576819079	500	0	0	95,626	478.130,00	0,12
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The							
EO-Med-T. Nts 18(28)	XS1796209010	500	0	0	95,551	477.755,00	0,12
1,5000 % Grand City Properties S.A.							
EO-Med.-T. Notes 18(18/27)	XS1781401085	500	0	0	90,519	452.595,00	0,12
4,5000 % Heathrow Funding Ltd.							
EO-FLR MTN 23(23/35)	XS2648080229	700	700	0	106,499	745.493,00	0,19
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG							
Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	500	0	0	95,736	478.680,00	0,12
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH							
EO-MTN v.21(21/33)	DE000A3H3GG2	1.000	0	0	79,448	794.480,00	0,20
4,2500 % Huhtamäki Oyj							
EO-Notes 22(22/27)	FI4000523550	400	0	0	100,459	401.836,00	0,10
2,0000 % Ignitis Group UAB							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2177349912	200	0	0	88,041	176.082,00	0,04
3,0000 % Illinois Tool Works Inc.							
EO-Notes 14(14/34)	XS1028954870	500	0	0	99,577	497.885,00	0,13
1,6250 % Indigo Group S.A.S.							
EO-Bonds 18(18/28)	FR0013330099	800	0	0	93,180	745.440,00	0,19
2,0000 % Infineon Technologies AG							
Medium T. Notes v.20(20/32)	XS2194192527	500	0	0	91,066	455.330,00	0,12
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane							
EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2332687040	400	0	0	90,272	361.088,00	0,09
2,0000 % ING Groep N.V.							
EO-M.-T.Resolut.Nts 18(28)	XS1882544973	1.000	0	0	95,196	951.960,00	0,24
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC							
EO-Notes 14(14/24)	XS1091654761	400	0	0	98,980	395.920,00	0,10
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC							
EO-Notes 23(23/28)	XS2673969650	600	600	0	103,854	623.124,00	0,16
1,5000 % Investor AB							
EO-Med.-T. Notes 18(18/30)	XS1877654126	500	0	0	91,124	455.620,00	0,12
2,7500 % Investor AB							
EO-Med.-T. Notes 22(22/32)	XS2481287634	500	0	0	97,337	486.685,00	0,12
2,1250 % ISS Global A/S							
EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	XS1145526825	100	0	0	98,091	98.091,00	0,02
1,5000 % ISS Global A/S							
EO-Medium-T. Nts 17(17/27)	XS1673102734	700	0	0	93,531	654.717,00	0,17
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2050543839	500	0	600	94,269	471.345,00	0,12
1,6250 % JCDecaux SE							
EO-Bonds 22(22/30)	FR00140082Z6	500	0	0	87,177	435.885,00	0,11

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 22(26)	XS2531438351	500	0	0	98,975	494.875,00	0,13
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-T. Notes 19(39)	XS2010331101	300	0	0	80,979	242.937,00	0,06
3,0000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1034975406	500	0	0	99,460	497.300,00	0,13
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR M.-T. Nts 17(24/29)	XS1592283391	500	0	0	99,010	495.050,00	0,13
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 23(27)Reg.S	XS2545732484	1.000	1.000	0	101,980	1.019.800,00	0,26
2,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 17(30)	XS1713475306	1.000	0	0	99,121	991.210,00	0,25
2,7000 % Kroatien, Republik EO-Notes 18(28)	XS1713462668	1.000	0	0	99,824	998.240,00	0,25
2,0000 % La Banque Postale EO-Medium-T. Notes 18(28)	FR0013349099	500	0	0	94,674	473.370,00	0,12
3,7500 % La Poste EO-Med.-T. Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	700	700	0	103,649	725.543,00	0,18
4,0000 % La Poste EO-Med.-T. Notes 23(23/35)	FR001400IIS7	500	500	0	107,115	535.575,00	0,14
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 22(27)	XS2549862758	700	0	0	103,013	721.091,00	0,18
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-T. Notes 22(28)	XS2547270756	500	0	0	103,745	518.725,00	0,13
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-T. Notes 23(33)	XS2604821228	500	500	0	105,069	525.345,00	0,13
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO- FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2148623106	300	0	0	99,732	299.196,00	0,08
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 23(23/32)	XS2597677090	600	600	0	106,757	640.542,00	0,16
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2232108568	400	400	0	76,600	306.400,00	0,08
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 17(17/25)	XS1567174286	500	500	0	96,907	484.535,00	0,12
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 18(18/26)	XS1771723167	500	0	0	96,399	481.995,00	0,12
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/39)	XS1960678685	500	0	0	85,373	426.865,00	0,11
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/25)	XS2535307743	500	0	0	98,786	493.930,00	0,13
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(2025)	XS1203941775	200	0	0	97,442	194.884,00	0,05
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2560415965	500	0	0	105,120	525.600,00	0,13
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-T. Nts 20(28/28)	XS2151059206	500	0	0	98,729	493.645,00	0,13
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	300	0	0	98,449	295.347,00	0,08
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium T. Nts 22(22/26)	XS2486461010	500	500	0	97,329	486.645,00	0,12
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium T. Nts 23(23/29)	XS2575973776	500	500	0	102,816	514.080,00	0,13
1,5000 % Nationwide Building Society EO-FLR M.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	300	0	0	97,350	292.050,00	0,07
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-T. Nts 22(27)	XS2473346299	700	0	0	96,288	674.016,00	0,17
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1090449627	1.000	0	0	82,415	824.150,00	0,21
1,6250 % NN Group N.V. EO-Medium-T. Nts 17(27/27)	XS1623355457	500	0	0	96,333	481.665,00	0,12
2,0000 % Nokia Oyj EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1960685383	283	0	217	96,511	273.126,13	0,07

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,1250 % Nokia Oyj							
EO-Med.-T. Notes 20(20/28)	XS2171872570	500	0	0	98,083	490.415,00	0,12
2,0000 % Norsk Hydro ASA							
EO-Bonds 19(19/29)	XS1974922525	500	0	0	92,451	462.255,00	0,12
3,6250 % OCI N.V.							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2241400295	500	500	0	99,250	446.625,00	0,11
8,1250 % Orange S.A.							
EO-Medium-T. Notes 03(33)	FR0000471930	1.200	0	0	140,429	1.685.148,00	0,43
3,8750 % Picard Groupe S.A.S.							
EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2361342889	500	0	0	97,753	488.765,00	0,12
2,3750 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 16(36)	XS1346201889	1.500	0	0	87,822	1.317.330,00	0,34
4,2500 % Polen, Republik							
EO-Medium-T. Notes 23(43)	XS2586944147	400	400	0	105,451	421.804,00	0,11
0,8750 % Public Storage							
EO-Notes 20(20/32)	XS2108490090	400	0	0	82,879	331.516,00	0,08
3,1250 % PVH Corp.							
EO-Notes 17(17/27) Reg.S	XS1734066811	300	0	0	98,260	294.780,00	0,08
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	500	0	0	95,004	475.020,00	0,12
3,8750 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 15(35)Reg.S	XS1313004928	1.000	0	0	85,446	854.460,00	0,22
2,8750 % Rumänien							
EO-M.-T. Nts 16(28) Reg.S	XS1420357318	1.000	0	0	93,650	936.500,00	0,24
2,3750 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	1.000	0	0	94,497	944.970,00	0,24
4,6250 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	300	0	0	84,339	253.017,00	0,06
5,6250 % Sani/Ikos Financial Holdings 1							
EO-Notes 21(23/26) Reg.S	XS2367107856	500	0	0	94,757	473.785,00	0,12
4,7500 % Senegal, Republik							
EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	500	0	0	92,656	463.280,00	0,12
1,0000 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	700	0	0	84,715	593.005,00	0,15
1,6500 % Serbien, Republik							
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	700	0	0	74,173	519.211,00	0,13
1,5000 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	1.000	0	0	84,539	845.390,00	0,22
3,1250 % Serbien, Republik EO-							
Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	1.000	0	0	95,757	957.570,00	0,24
2,0000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/28)	XS2196317742	700	0	0	94,402	660.814,00	0,17
2,0000 % Signify N.V. EO-Nts 20(20/24)	XS2128498636	800	0	0	99,189	793.512,00	0,20
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	500	500	0	101,750	508.750,00	0,13
3,7500 % Sika Capital B.V.							
EO-Notes 23(23/30)	XS2616008970	700	700	0	103,117	721.819,00	0,18
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 23(43)	SK4000022547	600	600	0	103,741	622.446,00	0,16
4,5000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T. Notes 09(24)	XS0410174659	700	700	0	100,029	700.203,00	0,18
5,0000 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 03(33)	XS0177618039	100	0	0	116,913	116.913,00	0,03
4,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T.-Notes 12(62)	XS0757586267	200	0	0	109,576	219.152,00	0,06
5,0000 % SoftBank Group Corp.							
EO-Notes 18(18/28)	XS1793255941	300	0	0	99,304	297.912,00	0,08
3,7500 % South Africa, Republic of							
EO-Notes 14(26)	XS1090107159	2.000	0	0	100,328	2.006.560,00	0,51
2,8750 % SSE PLC							
EO-Med.-T. Notes 22(22/29)	XS2510903862	500	0	0	99,040	495.200,00	0,13
2,6250 % Stryker Corp.							
EO-Notes 18(18/30)	XS1914502643	500	0	0	96,989	484.945,00	0,12

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % Swedbank AB EO- Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710	600	600	0	100,937	605.622,00	0,15
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 22(22/29)	CH1210198136	1.000	500	0	100,334	1.003.340,00	0,26
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1811198701	1.000	0	0	94,211	942.110,00	0,24
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-T. Nts 22(22/28)	XS2484502823	400	0	0	104,171	416.684,00	0,11
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0161100515	1.000	0	0	117,053	1.170.530,00	0,30
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-T. Nts 05(55)	XS0214965963	800	0	0	92,339	738.712,00	0,19
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 03(33)	XS0162869076	300	0	0	120,425	361.275,00	0,09
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-T. Notes 12(24)	XS0746010908	1.000	1.000	0	99,910	999.100,00	0,25
2,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 18(18/34)	XS1828037827	500	0	0	91,684	458.420,00	0,12
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2549543143	500	0	0	104,482	522.410,00	0,13
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/33)	XS2478299386	400	0	0	95,819	383.276,00	0,10
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 21(21/29)	FR0014002PC4	500	0	500	87,204	436.020,00	0,11
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 22(29)	XS2565831943	700	700	0	101,332	709.324,00	0,18
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR M.-T. Nts 20(20/26)	CH0537261858	500	500	0	99,128	495.640,00	0,13
7,7500 % UBS Group AG EO-FLR M.-T. Nts 22(22/29)	CH1214797172	400	400	0	115,382	461.528,00	0,12
1,2500 % UBS Group AG EO-Medium-T. Nts 16(26/26)	CH0336602930	600	600	0	95,155	570.930,00	0,15
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 18(25)	XS1887498282	100	0	0	96,241	96.241,00	0,02
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)	XS2259191430	1.800	0	0	58,724	1.057.032,00	0,27
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 22(31) Reg.S	XS2010026214	500	0	0	100,499	502.495,00	0,13
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 23(33)	XS2680932907	500	500	0	107,167	535.835,00	0,14
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	100	0	0	100,379	100.379,00	0,03
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 17(17/38)	XS1708335978	300	0	0	92,574	277.722,00	0,07
2,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-T. Notes 14(34)	XS1143270343	100	0	0	89,695	89.695,00	0,02
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 17(37)	XS1721422902	800	0	0	92,649	741.192,00	0,19
2,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 18(18/38)	DE000A19X8C0	1.000	0	0	84,252	842.520,00	0,21
4,7500 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	400	400	0	103,798	415.192,00	0,11
2,3750 % VR-Group Plc EO-Notes 22(22/29)	FI4000523287	1.500	0	0	95,840	1.437.600,00	0,37
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-T. Nts 21(21/33)	XS2399154181	500	0	0	80,656	403.280,00	0,10
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 23(28/28)	AT0000A37249	400	400	0	106,057	424.228,00	0,11
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 20(20/25)	AT0000A2GLA0	800	0	0	98,572	788.576,00	0,20
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 22(30/30)	XS2480515662	500	0	0	94,302	471.510,00	0,12
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	500	0	0	96,919	484.595,00	0,12

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,2500 % DP World Ltd. LS-Med.-T.Nts 18(30)Reg.S	XS1883878883	400	0	0	92,808	428.525,91	0,11
1,8750 % Lloyds Banking Group PLC LS- FLR Med.-T. Nts 20(25/26)	XS2100771547	700	0	0	96,104	776.553,16	0,20
6,2500 % SSE PLC LS-Medium-T. Notes 08(38)	XS0383187720	550	0	0	112,518	714.358,77	0,18
4,0000 % Transport for London LS-Med.-T. Nts 14(64)	XS1045127393	150	0	0	88,587	153.388,55	0,04
5,6250 % Vodafone Group PLC LS-Medium-T. Notes 03(25)	XS0181816652	400	0	0	102,238	472.067,41	0,12
3,3750 % Yorkshire Building Society LS- FLR M.-T. Notes 17(27/28)	XS1681849300	400	0	0	90,536	418.035,32	0,11
5,5000 % Ungarn UF-Notes 14(25) Ser.25/B	HU0000402748	300.000	0	0	98,880	776.361,59	0,20
2,7500 % Ungarn UF-Notes 17(26) Ser.26/D	HU0000403340	240.000	0	0	91,042	571.856,89	0,15
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Nts 20(25)	XS2106835262	250.000	0	0	96,547	480.913,79	0,12
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	18.000	0	0	96,853	932.165,20	0,24
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-T. Nts 18(25)	XS1760775145	30.000	0	0	97,238	1.559.784,41	0,40
4,2500 % European Investment Bank MN-Medium-T. Nts 20(24)	XS2191236715	10.000	10.000	0	97,173	519.580,58	0,13
8,3750 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Nts 18(29)	XS1783244970	36.000	0	0	96,191	1.851.587,51	0,47
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Nts 18(30)	XS1753775730	24.000	0	0	94,436	1.211.870,26	0,31
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	7.500	0	0	88,876	594.249,80	0,15
8,0000 % European Bank Rec. Dev. ZY-Medium-T. Notes 22(24)	XS2495593001	3.000	3.000	0	100,895	697.029,36	0,18
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 16(26)	XS1492818866	10.000	0	0	93,590	2.155.210,13	0,55
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-T. Notes 17(24)	XS1622379698	11.600	0	0	99,003	2.644.639,72	0,67
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-T. Notes 20(25)	XS2203985796	75.000	0	0	77,399	590.305,74	0,15
2,1250 % European Investment Bank SK-Medium-T. Notes 17(40)	XS1580231303	8.000	0	0	87,042	625.571,37	0,16
2,3400 % Nederlandse Waterschapsbank NV SK-Medium-T. Notes 17(47)	XS1595524114	7.000	0	0	87,042	547.374,95	0,14
3,1400 % CapitalLand Ascendas REIT SD-Medium-T. Notes 18(25)	SG7NA4000002	750	0	0	99,086	510.191,54	0,13
3,5000 % United Overseas Bank Ltd. SD-FLR M.-T.Nts 17(24/29)	SG79A8000002	500	0	0	99,834	342.695,32	0,09
10,1250 % Brasilien DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	750	0	0	115,067	781.351,29	0,20
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	1.100	0	0	117,652	1.171.726,57	0,30
6,2200 % CSX Corp. DL-Nts 10(10/40)	US126408GS60	1.000	0	0	112,760	1.020.914,44	0,26
3,2500 % European Investment Bank DL-Notes 14(24)	US298785GJ95	600	0	0	99,843	542.379,36	0,14

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,3750 % Fomento Econom.Mexica. SAB D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	USD 500	USD 0	USD 0	% 88,765	401.833,41	0,10
8,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	850	0	0	105,080	808.673,61	0,21
10,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	550	0	0	119,981	597.460,84	0,15
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	1.000	0	0	101,084	915.201,45	0,23
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	1.200	0	0	99,060	1.076.251,70	0,27
7,5000 % Quebec, Provinz DL-Debts. 1999(29)	US748148QR73	200	0	0	116,743	211.395,20	0,05
7,6250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 06(34-36)	US760942AS16	400	0	0	124,676	451.520,14	0,11
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 03(33)	US917288BA96	1.100	0	0	122,387	1.218.883,66	0,31
4,3750 % Uruguay, Republik PU/DL- Infl.lkd Bds 11(26-28)	US917288BD36	UYU 10.000	UYU 0	UYU 0	% 104,774	621.442,08	0,16
10,5000 % South Africa, Republic of RC- Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 9.000	ZAR 0	ZAR 0	% 104,688	466.572,58	0,12
9,0000 % South Africa, Republic of RC- Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	18.400	0	0	77,992	710.636,78	0,18
Zertifikate						7.819.375,66	1,99
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück 65.800	Stück 13.800	Stück 0	EUR 74,250	4.885.650,00	1,24
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	Stück 130.000	Stück 130.000	Stück 0	USD 20,490	2.411.679,49	0,61
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	40.000	40.000	0	14,415	522.046,17	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.115.775,37	15,56
Verzinsliche Wertpapiere						61.115.775,37	15,56
1,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(31)	AU0000047003	AUD 800	AUD 0	AUD 0	% 84,962	420.006,18	0,11
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	BRL 3.000	BRL 0	BRL 0	% 101,596	568.284,47	0,14
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 12(24)	US105756BT66	2.000	0	0	99,951	372.722,80	0,09
3,2500 % Manitoba, Provinz CD-Medium-T. Notes 13(29)	CA56344ZQC63	CAD 700	CAD 0	CAD 0	% 98,495	473.468,62	0,12
4,4000 % Nova Scotia, Provinz CD-Debts 11(42)	CA6698278Z37	400	0	0	103,411	284.057,14	0,07
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/27)	XS2575555938	EUR 600	EUR 600	EUR 0	% 101,238	607.428,00	0,15
4,8750 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2403514479	400	400	0	98,904	395.616,00	0,10
2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2388162385	800	0	0	96,512	772.096,00	0,20
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28)	XS1379122523	500	0	0	95,855	479.275,00	0,12
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	500	0	0	94,295	471.475,00	0,12
4,0000 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 19(29)	FR0013455862	1.300	0	0	91,624	1.191.112,00	0,30

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc							
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2189356996	800	0	0	89,505	716.040,00	0,18
2,0000 % Ashland Services B.V.							
EO-Notes 20(20/28) Reg.S	XS2103218538	300	0	0	93,276	279.828,00	0,07
1,1250 % Athene Global Funding							
EO-Notes 20(25)	XS2225890537	500	0	0	95,506	477.530,00	0,12
1,5000 % Berry Global Inc.							
EO-Notes 20(20/27) Reg.S	XS2093881030	800	0	0	93,871	750.968,00	0,19
1,8000 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1196503137	700	0	0	96,394	674.758,00	0,17
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/30)	XS2398746144	1.300	0	0	80,226	1.042.938,00	0,27
4,1250 % Chile, Republik							
EO-Notes 23(23/34)	XS2645248225	2.004	2.004	0	102,346	2.051.101,86	0,52
1,8750 % Coca-Cola Co.,							
The EO-Notes 14(14/26)	XS1112678989	700	700	0	97,333	681.331,00	0,17
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC							
EO-Notes 15(15/30)	XS1206411230	500	0	0	92,953	464.765,00	0,12
1,5000 % CTP N.V.							
EO-Medium-T. Nts 21(21/31)	XS2390546849	1.000	0	0	78,156	781.560,00	0,20
1,7500 % DXC Technology Co.							
EO-Notes 18(18/26)	XS1883245331	500	0	0	96,722	483.610,00	0,12
6,1250 % e-netz Südhessen AG							
Anleihe v.11(41)	XS0612879576	2.150	0	0	128,178	2.755.827,00	0,70
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd.							
EO-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1794675931	500	0	0	95,437	477.185,00	0,12
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 16(26)	XS1511793124	1.000	0	0	96,576	965.760,00	0,25
3,5000 % Finnish Fd for Indl. Coop.Ltd.							
EO-Notes 23(33)	FI4000565635	800	800	0	99,403	795.224,00	0,20
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV							
EO-Notes 21(21/28)	XS2337285519	300	0	0	88,415	265.245,00	0,07
1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV							
EO-Notes 21(21/33)	XS2337285865	500	0	0	76,857	384.285,00	0,10
1,7500 % Great-West Lifeco Inc.							
EO-Bonds 16(26)	XS1528141788	500	0	0	97,198	485.990,00	0,12
4,2500 % Huntsman International LLC							
EO-Notes 16(16/25)	XS1395182683	500	0	0	99,571	497.855,00	0,13
2,1250 % Illinois Tool Works Inc.							
EO-Notes 15(15/30)	XS1234953906	500	500	0	96,036	480.180,00	0,12
1,2500 % Informa PLC							
EO-Medium-T. Nts 19(19/28)	XS2068065163	400	0	0	91,695	366.780,00	0,09
3,8750 % Kolumbien, Republik							
EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	3.000	0	0	98,977	2.969.310,00	0,76
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co.							
EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	500	0	800	96,836	484.180,00	0,12
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l.							
EO-Medium-T. Nts 18(18/28)	XS1909057645	400	400	0	95,106	380.424,00	0,10
4,5000 % Loxam S.A.S.							
EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2401886788	600	0	0	100,120	600.720,00	0,15
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I							
EO-Medium-T. Notes 22(30)	XS2561748711	1.200	500	0	102,881	1.234.572,00	0,31
2,0960 % Mizuho Financial Group Inc.							
EO-Medium-T. Notes 22(32)	XS2465984529	500	0	0	89,867	449.335,00	0,11
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A.							
EO-Notes 19(19/24)	XS2010038144	200	0	0	98,591	197.182,00	0,05
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 21(21/33)	XS2369906644	100	0	0	79,518	79.518,00	0,02
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 23(23/32)	XS2643673952	200	200	0	107,356	214.712,00	0,05
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	600	400	0	88,894	533.364,00	0,14
3,6250 % Netflix Inc.							
EO-Notes 17(27) Reg.S	XS1821883102	400	0	0	101,308	405.232,00	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % Netflix Inc.		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	300	0	0	101,887	305.661,00	0,08
3,0000 % Netflix Inc.							
EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	500	0	0	99,529	497.645,00	0,13
3,6250 % New York Life Global Funding							
EO-Medium-T. Notes 23(30)	XS2572476864	500	500	0	103,134	515.670,00	0,13
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	500	0	0	94,220	471.100,00	0,12
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU							
EO-Med.-Term Nts 17(17/27)	XS1691349952	1.000	0	0	94,235	942.350,00	0,24
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V.							
EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2559453431	1.000	0	0	100,218	1.002.180,00	0,26
2,7500 % Peru EO-Bonds 15(26)	XS1315181708	1.400	0	0	98,096	1.373.344,00	0,35
3,7500 % Peru EO-Bonds 16(30)	XS1373156618	1.600	0	0	99,618	1.593.888,00	0,41
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	2.260	0	0	78,824	1.781.422,40	0,45
1,9500 % Peru EO-Bonds 21(21/36)	XS2408608219	300	0	0	75,329	225.987,00	0,06
3,1250 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS1969645255	500	0	0	98,331	491.655,00	0,13
3,2500 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-T. Notes 20(20/27)	XS2238777374	1.000	0	0	97,358	973.580,00	0,25
1,4000 % PPG Industries Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1202213291	500	0	0	94,370	471.850,00	0,12
1,2070 % Prosus N.V.							
EO-M.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	600	0	0	94,125	564.750,00	0,14
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/27)	XS2494945939	500	0	0	102,050	510.250,00	0,13
3,2500 % San Marino, Republik							
EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	3.800	0	0	99,986	3.799.468,00	0,97
2,6250 % Sigma Alimentos S.A.							
EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1562623584	1.000	0	0	99,792	997.920,00	0,25
2,2500 % Silgan Holdings Inc.							
EO-Notes 20(20/28)	XS2181577268	300	0	0	92,324	276.972,00	0,07
4,5650 % Smith & Nephew PLC							
EO-Notes 22(22/29)	XS2532473555	1.000	500	0	106,162	1.061.620,00	0,27
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co.							
EO-Notes 15(15/25) Reg.S	XS1117298759	500	0	0	98,629	493.145,00	0,13
4,1500 % SNCF S.A.							
EO-Medium-T. Notes 12(42)	XS0729261023	500	0	0	105,123	525.615,00	0,13
1,3750 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Non-Preferred MTN 22(29)	XS2447983813	1.000	0	0	91,488	914.880,00	0,23
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH							
Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	300	0	0	97,986	293.958,00	0,07
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd							
EO-Medium-T. Nts 20(20/30)	XS2152883406	500	0	0	98,004	490.020,00	0,12
3,8750 % Verisure Holding AB							
EO-Notes 20(20/26) Reg.S	XS2204842384	500	0	0	98,611	493.055,00	0,13
2,6250 % Verizon Communications Inc.							
EO-Notes 14(15/31)	XS1146286205	700	0	0	95,813	670.691,00	0,17
2,0000 % VISA Inc. EO-Nts 22(22/29)	XS2479941572	500	0	0	96,292	481.460,00	0,12
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1138360166	1.400	0	0	93,255	1.305.570,00	0,33
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	1.000	0	0	75,096	750.960,00	0,19
3,6000 % Walgreens Boots Alliance Inc.		GBP	GBP	GBP			
LS-Notes 14(14/25)	XS1138359663	300	0	0	95,467	330.602,56	0,08
4,5000 % New Zealand, Government of...		NZD	NZD	NZD			
ND-Bonds 14(27)	NZGOVDT427C1	700	0	0	100,709	404.268,26	0,10
2,7500 % New Zealand, Government of...							
ND-Bonds 16(25)	NZGOVDT425C5	700	0	0	97,240	390.342,93	0,10

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 1999(99/29)	US008685AB51	100	0	0	110,908	100.414,67	0,03
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	400	0	0	109,432	396.313,26	0,10
4,3750 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 13(25) Reg.S	USP3699PGE18	500	0	0	99,007	448.198,28	0,11
7,1580 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	1.200	0	0	106,207	1.153.901,31	0,29
3,9500 % El Puerto de Liverp. SAB de CV							
DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USP3691NBE96	200	0	0	98,403	178.185,60	0,05
4,7500 % Intel Corp. DL-Nts 20(20/50)	US458140BM12	540	0	0	94,906	464.003,98	0,12
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV							
DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USP60694AE93	500	0	0	97,330	440.606,61	0,11
7,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 06(37)	US195325BK01	1.000	0	0	104,059	942.136,71	0,24
3,9500 % Microsoft Corp.							
DL-Notes 16(16/56)	US594918BU71	500	0	0	89,185	403.734,72	0,10
4,5000 % Oracle Corp. DL-Nts 14(14/44)	US68389XAW56	550	0	0	87,427	435.354,01	0,11
5,6250 % Peru DL-Bonds 10(50)	US715638BM30	200	0	0	104,481	189.191,49	0,05
5,1000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	400	0	0	100,523	364.048,89	0,09
8,7500 % South Africa, Republic of		ZAR	ZAR	ZAR	%		
RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	20.000	0	0	74,208	734.954,62	0,19
Nichtnotierte Wertpapiere						1.849.467,19	0,47
Verzinsliche Wertpapiere						1.849.467,19	0,47
6,9500 % Peru NS/DL-Gibl		PEN	PEN	PEN	%		
Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	3.350	0	0	103,415	847.705,42	0,22
6,3500 % Peru NS/DL-Gibl							
Dep.Nts 16(28)Reg.S	USP78024AC31	4.000	0	0	102,350	1.001.761,77	0,25
Investmentanteile						91.213.692,89	23,22
Gruppenfremde Investmentanteile						91.213.692,89	23,22
ZKB Platinum ETF		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	10.700	0	0	248,500	2.860.931,78	0,73
Assenagon Alpha Volatility		Stück	Stück	Stück	EUR		
Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	2.600	0	0	1.101,300	2.863.380,00	0,73
Candriam Diversified Futures							
Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	470	0	0	14.451,090	6.792.012,30	1,73
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd.							
Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	989.000	0	0	8,682	8.586.794,70	2,19
Helium Fd-Helium Selection							
Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	5.732	0	0	1.745,366	10.004.437,91	2,55
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF							
Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	150.000	150.000	0	6,299	944.850,00	0,24
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF							
Nam.-An. Acc o.N.	LU0832435464	640.000	200.000	200.000	1,314	841.088,00	0,21
Plenum CAT Bond Fund							
Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	51.580	0	0	111,300	5.740.854,00	1,46
Twelve Cat Bond Fund							
Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	61.000	0	0	104,610	6.381.210,00	1,62
ZKB Gold ETF Inh-Ant AA EUR o.N.	CH0047533523	17.804	740	4.294	1.754,800	31.242.459,20	7,95
ZKB Silver							
ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	76.250	2.850	0	196,140	14.955.675,00	3,81
Summe Wertpapiervermögen						383.762.635,22	97,69

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		5.309.354,23	1,35
Bankguthaben		5.309.354,23	1,35
EUR-Guthaben bei:			
DZ Bank AG		4.688.979,43	1,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
DZ Bank AG	DKK	5.570,98	747,34
DZ Bank AG	HUF	6.600.000,00	17.273,42
DZ Bank AG	NOK	92,45	8,24
DZ Bank AG	SEK	152.219,44	13.675,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
DZ Bank AG	AUD	19.395,73	11.985,25
DZ Bank AG	CAD	50.287,17	34.533,15
DZ Bank AG	CHF	35.377,56	38.064,95
DZ Bank AG	GBP	58.808,54	67.884,73
DZ Bank AG	NZD	25.519,61	14.634,48
DZ Bank AG	USD	439.778,83	398.170,06
DZ Bank AG	ZAR	472.500,00	23.398,15
Sonstige Vermögensgegenstände		4.467.769,51	1,14
Zinsansprüche		4.160.428,12	1,06
Dividendenansprüche		100.060,57	0,03
Quellensteueransprüche		220.596,21	0,06
Sonstige Forderungen		-13.315,39	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.688.242,94	/.0,18
Verwaltungsvergütung		/.566.718,52	/.0,14
Verwahrstellenvergütung		/.44.525,77	/.0,01
Lagerstellenkosten		/.66.051,87	/.0,02
Prüfungskosten		/.9.972,22	0,00
Veröffentlichungskosten		/.974,56	0,00
Fondsvermögen		392.851.516,02	100,00³⁾

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.669.043
Anteilwert	EUR	105,15
Ausgabepreis	EUR	107,25
Rücknahmepreis	EUR	105,15

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	253.400
Anteilwert	EUR	112,15
Ausgabepreis	EUR	114,39
Rücknahmepreis	EUR	112,15

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.932.187
Anteilwert	EUR	97,78
Ausgabepreis	EUR	99,74
Rücknahmepreis	EUR	97,78

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6183000	Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	18,7022000
Brasilianische Lira	BRL	1 EUR =	5,3633000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,2170000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4562000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR =	1,7438000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9294000	Peruanische Nuevo	PEN	1 EUR =	4,0868000
Chinesischer Yuan	CNY	1 EUR =	7,8328000	Polnischer Zloty	PLN	1 EUR =	4,3425000
Kolumbianischer Peso	COP	1 EUR =	4277,7285000	Russischerr Rubel	RUB	1 EUR =	98,3376000
Tschechische Krone	CZK	1 EUR =	24,6830000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,1312000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4544000	Singapur Dollar	SGD	1 EUR =	1,4566000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8663000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1045000
Ungarischer Forint	HUF	1 EUR =	382,0900000	Uruguayischer Peso	UYU	1 EUR =	42,8215000
Kasachischer Tenge	KZT	1 EUR =	501,8958000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	20,1939000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO 0,01	CH1216478797	Stück 6.840	Stück 6.840
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	0	2.175
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	0	14.275
Verzinsliche Wertpapiere			
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 21(21/29)	XS2341269970	EUR 0	EUR 500
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 20(20/25) Reg.S	XS2195511006	0	500
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 18(18/35)	BE6301511034	0	1.000
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 20(20/40)	BE6320936287	0	300
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 19(19/26)	XS1843435501	0	500
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	FR0011765825	0	1.000
4,0480 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/26)	FR0012074284	0	1.200
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 16(23)	XS1415366720	0	300
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1575640054	0	800
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 18(18/24)	XS1811024543	0	500
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19(19/28)	XS2062490649	0	400
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 20(30)	XS2181347183	0	1.000
3,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 13(23)	XS0882849507	1.000	1.000
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 19(19/26)	XS2063268754	0	600
2,3750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-T. Notes 19(19/26)	XS2049823680	0	500
2,2500 % Sampo OYJ EO-Med.-Term Nts 18(30/30)	XS1888184121	0	700
1,1250 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 21(21/29)	XS2346224806	0	600
2,5000 % Go-Ahead Group PLC, The LS-Bonds 17(17/24)	XS1642733932	GBP 0	GBP 600
6,0000 % Hammerson PLC LS-Notes 04(04/26)	XS0184639895	0	200
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-Term Nts 13(23)	XS0945575347	RUB 0	RUB 30.000
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S	XS2115147287	USD 0	USD 400
5,8500 % Slowenien, Republik DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0927637818	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 22(22/32)	XS2473687106	EUR 0	EUR 500
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 15(30)	XS1236685613	0	1.100
1,3000 % Chile, Republik EO-Notes 21(36/36)	XS2369244327	0	600
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2247614063	0	1.100
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.18(21/225) RegS	XS1814546013	0	200
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	USD 0	USD 1.200
7,3500 % Peru DL-Bonds 05(25)	US715638AS19	0	700
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	Stück 0	Stück 30.565
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	30.565	30.565
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	0	6.840
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	2.255

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600	CZK 0	CZK 30.000
3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 13(23)	ES0211845260	EUR 0	EUR 200
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 20(20/23)	XS2154335363	0	400
2,6250 % Immofinanz AG EO-Notes 19(19/23)	XS1935128956	0	500
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	0	300
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 13(23)	AT0000A105W3	0	2.000
1,3750 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 18(23)	XS1880919383	0	500
6,0000 % Ungarn UF-Bonds 07(23) Ser.23/A	HU0000402383	HUF 0	HUF 250.000
8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-Term Notes 18(23)	XS1814831563	KZT 0	KZT 520.000
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 17(23)	XS1555164299	RUB 0	RUB 60.000
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 16(16/26) Reg.S	USP68788AA97	USD 0	USD 400
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	Stück 0	Stück 31.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		63.149,43	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		648.555,38	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		176.317,62	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.249.423,21	1,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		68.355,75	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		432.388,76	0,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.446,87	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./1.173.033,15	./0,10
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		4.459.710,14	2,67
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.019.951,95	./0,62
– Verwaltungsvergütung	./1.019.951,95		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./85.110,86	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.276,13	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./41.076,18	./0,02
– Depotgebühren	./55.950,51		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	15.334,65		
– Sonstige Kosten	./460,32		
Summe der Aufwendungen		./1.152.415,12	./0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.307.295,02	1,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.093.962,24	0,66
2. Realisierte Verluste		./2.771.731,93	./1,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.677.769,69	./1,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.629.525,33	0,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.410.709,84	2,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.698.199,02	4,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.108.908,86	6,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.738.434,19	7,63
Entwicklung des Sondervermögens 2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			169.646.029,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./3.077.842,82
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.830.908,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.318.304,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.149.212,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			28.391,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			12.738.434,19
davon nicht realisierte Gewinne	3.410.709,84		
davon nicht realisierte Verluste	7.698.199,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			175.504.103,57

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		29.275.021,08	17,54
1. Vortrag aus Vorjahr		24.878.526,90	14,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.629.525,33	0,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		2.766.968,84	1,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		25.953.625,14	15,55
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		25.953.625,14	15,55
III. Gesamtausschüttung		3.321.395,94	1,99
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.321.395,94	1,99

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	1.465.923	160.254.463,88	109,32
2021	1.618.856	183.060.628,37	113,08
2022	1.707.174	169.646.029,04	99,37
2023	1.669.043	175.504.103,57	105,15

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.225,37	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		104.945,53	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		28.485,75	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		525.011,30	2,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.045,35	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		69.322,01	0,27
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./881,98	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./28.005,16	./0,11
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>720.148,16</u>	<u>2,84</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./164.626,92	./0,65
– Verwaltungsvergütung	./164.626,92		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./13.735,53	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.014,24	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./6.768,24	./0,03
– Depotgebühren	./8.991,76		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.297,86		
– Sonstige Kosten	./74,35		
Summe der Aufwendungen		<u>./186.144,92</u>	<u>./0,73</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>534.003,24</u>	<u>2,11</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		176.991,51	0,70
2. Realisierte Verluste		./447.722,31	./1,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./270.730,80</u>	<u>./1,07</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		263.272,44	1,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		539.334,64	2,13
		<u>1.249.704,15</u>	<u>4,93</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.789.038,79</u>	<u>7,06</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>2.052.311,23</u>	<u>8,10</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			26.888.237,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./527.503,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	977.653,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.505.157,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			5.172,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.052.311,23
davon nicht realisierte Gewinne	539.334,64		
davon nicht realisierte Verluste	1.249.704,15		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>28.418.217,57</u>

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse T

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		263.272,44	1,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		263.272,44	1,04

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	223.690	24.813.651,38	110,93
2021	247.607	28.860.802,69	116,56
2022	258.322	26.888.237,42	104,09
2023	253.400	28.418.217,57	112,15

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		67.985,72	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		698.221,88	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		189.819,96	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.498.253,26	1,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		73.589,43	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		465.521,91	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.864,02	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./186.284,35	./0,10
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		4.801.243,79	2,48
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.057.187,04	./0,54
– Verwaltungsvergütung	./1.057.187,04		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./88.105,18	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.484,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./88.891,10	./0,05
– Depotgebühren	./56.684,34		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./31.730,13		
– Sonstige Kosten	./476,64		
Summe der Aufwendungen		./1.240.667,43	./0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.560.576,35	1,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.177.843,07	0,61
2. Realisierte Verluste		./2.984.130,77	./1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.806.287,70	./0,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.754.288,65	0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.156.706,68	2,67
		6.369.923,07	3,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.526.629,75	5,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.280.918,40	6,88
Entwicklung des Sondervermögens 2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			162.858.036,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./3.159.003,77
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			16.009.396,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.485.298,85		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.475.902,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-60.152,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			13.280.918,40
davon nicht realisierte Gewinne	5.156.706,68		
davon nicht realisierte Verluste	6.369.923,07		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			188.929.194,88

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für BKC Treuhand Portfolio
Anteilklasse S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		19.677.704,39	10,18
1. Vortrag aus Vorjahr		14.944.506,77	7,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.754.288,65	0,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		2.978.908,96	1,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		16.103.158,44	8,33
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		16.103.158,44	8,33
III. Gesamtausschüttung		3.574.545,95	1,85
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.574.545,95	1,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	1.176.143	119.555.546,28	101,65
2021	1.438.300	151.232.796,08	105,15
2022	1.762.293	162.858.036,11	92,41
2023	1.932.187	188.929.194,88	97,78

⁶⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		141.360,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.451.722,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		394.623,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.272.687,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		152.990,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		967.232,68
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./12.192,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./387.322,67
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		9.981.102,08
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.241.765,91
– Verwaltungsvergütung	./2.241.765,91	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./186.951,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.774,48
5. Sonstige Aufwendungen		./136.735,52
– Depotgebühren	./121.626,60	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./14.097,61	
– Sonstige Kosten	./1.011,31	
Summe der Aufwendungen		./2.579.227,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.401.874,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.448.796,82
2. Realisierte Verluste		./6.203.585,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./3.754.788,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.106.751,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		15.317.826,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.424.577,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		28.071.663,83
Entwicklung des Sondervermögens 2023		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		359.392.302,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./6.236.846,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		11.650.984,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.781.256,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./23.130.272,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./26.588,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		28.071.663,83
davon nicht realisierte Gewinne	9.106.751,16	
davon nicht realisierte Verluste	15.317.826,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		392.851.516,02

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I	keine	2,000%	0,650%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T	keine	2,000%	0,650%	Thesaurierer	EUR
BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S	keine	2,000%	0,650%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Anteilwert		105,15
Ausgabepreis		107,25
Rücknahmepreis		105,15
Anzahl Anteile	Stück	1.669.043

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Anteilwert		112,15
Ausgabepreis		114,39
Rücknahmepreis		112,15
Anzahl Anteile	Stück	253.400

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Anteilwert		97,78
Ausgabepreis		99,74
Rücknahmepreis		97,78
Anzahl Anteile	Stück	1.932.187

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,69%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,69%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,68%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	FR0010813105	1,200
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	0,120
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU0832435464	0,600
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	1,100
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	IE00BN7JZ948	0,900
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0047533523	0,300
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	CH0183135992	0,500

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

Salm-Salm Nachhalt.Wandelan.GI Inhaber-Anteile I o.N. LU0535037997 0,175

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
 Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 21.169,40

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
BKC Treuhand Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LZ07S0M7JIHQ22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Bei der Titelauswahl wurden mindestens entsprechend deutschem Zielmarktkonzept ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Der Fonds entsprach darüber hinaus in der Einzelwertselektion der Wertpapiere von Unternehmen und Staaten den jeweils aktuellen Vorgaben des ethisch-nachhaltigen Ausschlusskriterienfilters der Bank für Kirche und Caritas.

Darüber hinaus kam auf Ebene von Unternehmen die Anwendung von Positiv- und Negativkriterien, in Form einer Kombination der zwei Konzepte „Worst-in-Universe“ (schlechteste Unternehmen des gesamten Anlageuniversums) und „Worst-in-Class“ (schlechteste Unternehmen der Branche des jeweiligen Unternehmens) zum Einsatz. Ganz konkret kamen dadurch Unternehmen nicht für eine Investition in Frage, die bei der Bewertung ihrer Nachhaltigkeitsbemühungen im Verhältnis zum Nachhaltigkeitsrisiko zu den schlechtesten des gesamten Anlageuniversums gehören und gleichzeitig innerhalb ihrer Branche zu den schlechtesten zählen. Damit wurden die Unternehmen ausgeschlossen, die das höchste ESG-Risiko (Environment, Social, Governance) im Anlageuniversum und zugleich das höchste ESG-Risiko in ihrer Subindustrie haben.

Die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beziehen sich nicht auf die Investments in Zielfonds und ETCs (Exchange Traded Commodities) sowie Derivate und Zertifikate. Zielfondsinvestments und Investments in ETCs sind jeweils auf maximal 20% begrenzt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Downstream) > 50,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Abtreibung (Unternehmen) > 0% Umsatz
- Nidationshemmende Verhütungsmittel (Unternehmen) > 0% Umsatz
- Programme zu Klonen (Unternehmen) > 0% Umsatz

- Umweltzerstörungen ohne entsprechende Gegenmaßnahmen (Unternehmen)
- Kraftwerkskohlereserven (Upstream) > 500 Mio.Tonnen
- Stromproduktion aus Kraftwerkskohle (Downstream) > 10 Mio. Megawatt
- Ölreserven (Upstream) > 1000 mmbbl
- Ölförderung in der Arktis (Produktion) > 0% Umsatz
- Gasförderung in der Arktis (Produktion) > 0% Umsatz
- Cannabis (Produktion, Downstream) > 0% Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, die ein Rüstungsbudget ab 4 % vom BIP haben,
- Staaten, die Konventionen zu biologischen und chemischen Waffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit hohen Treibhausgasemissionen,
- Staaten mit hoher Atomstromproduktion,
- Staaten mit fehlender Religionsfreiheit.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,83% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,3453
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 14,99%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,83%	2,11%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,00%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0518
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,3453	321,1736
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	14,99%	17,48%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die PAIs werden wesentlich durch die Umsetzung von Ausschlusskriterien berücksichtigt. Zusätzlich kommt die Kombination der beiden Konzepte "Worst-in-Universe" (schlechteste Unternehmen des gesamten Anlageuniversums) und "Worst -in-Class" (schlechteste Unternehmen der Branche des jeweiligen Unternehmens) unter Nutzung von Positiv- und Negativkriterien zur Anwendung. Durch dieses Vorgehen können Unternehmen herausgefiltert werden, die zwar momentan nicht gegen unsere Ausschlusskriterien verstoßen, aber ein sehr hohes Nachhaltigkeitsrisiko oder eine negative Nachhaltigkeitswirkung in Bezug auf die PAIs aufweisen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	8,59	Schweiz
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	3,98	Schweiz
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	n.a	2,57	Luxemburg
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	Governments	2,50	Deutschland
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	n.a	2,23	Irland
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	n.a	1,77	Frankreich
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	n.a	1,60	Irland
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	n.a	1,48	Liechtenstein
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	n.a	1,18	Irland
3,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2003(33)	Governments	1,01	Schweiz
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	Governments	1,00	San Marino
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	n.a	0,78	Luxemburg
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	Governments	0,77	Kolumbien
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	Financials	0,74	Schweiz
6,1250 % e-netz Südhessen AG Anleihe v.2011(2041)	Corporates	0,70	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 14,56% in Aktien, zu 58,92% in Renten, zu 23,22% in Fondsanteile und zu 1,99% in Zertifikate investiert. Den Rest bildeten liquide Mittel (1,35%).



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 17,63% Materials,
- 16,86% Industrials,
- 16,58% Financials,
- 12,56% Information Technology und
- 12,02% Consumer Staples.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren:

- Corporates 39,15%,
- Governments 35,58%,
- Financials non-banking 9,47%,
- Sovereigns 8,87% und
- Financials banking 6,39%.

Die Zuordnung der Fondsanteile und Zertifikate zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar.

Die Fondsanteile waren zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 investiert in die Sektoren

- Financials 54,69% und
- Nicht zuordenbar (n.a.) 45,31%.

Bei Zertifikaten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren:

- Financials 6,53% und
- Nicht zuordenbar (n.a.) 93,47%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

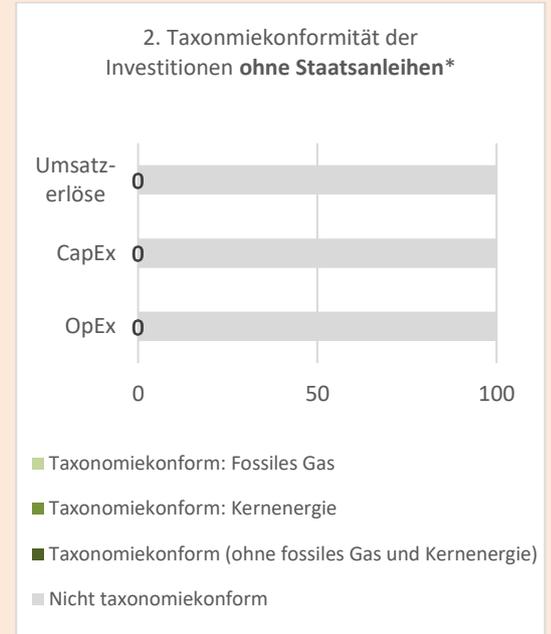
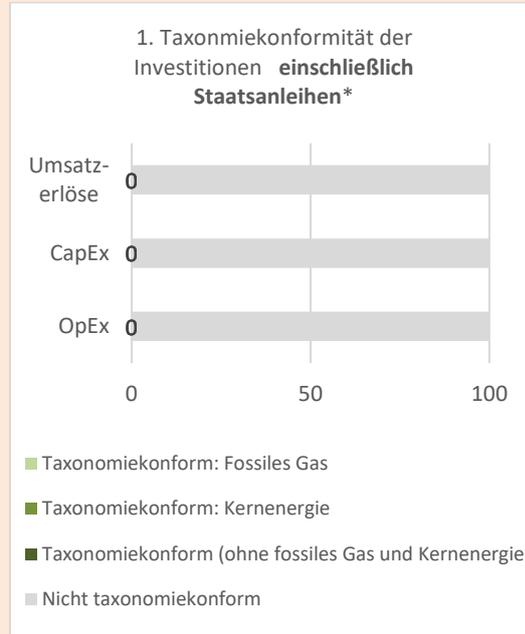
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BKC Treuhand Portfolio - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Anteilklassen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	4. Januar 2010
Anteilklasse T	21. März 2016
Anteilklasse S	25. Januar 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	Euro 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse T	derzeit 2,00 %
Anteilklasse S	derzeit 2,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,650% p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,650% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,650% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)
Anteilklasse T	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a., (mindestens Euro 20.000,- p.a. zu Lasten des gesamten Fonds)

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0YFQ9 / DE000A0YFQ92
Anteilklasse T	A141VM / DE000A141VM3
Anteilklasse S	A2H5XV / DE000A2H5XV2

Kurzübersicht über die Partner des BKC Treuhand Portfolio

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

DZ BANK AG

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7447-01
Telefax: 069/7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenkapital:

Mio. EUR 10.616 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Bank für Kirche und Caritas eG

Hausanschrift:

Kamp 17
33098 Paderborn

Telefon: 052 51 / 121-0
Telefax: 052 51 / 121-212
www.bkc-paderborn.de

4. Anlageausschuss

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Aleksej Wunrau,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Platz der Republik · 60325 Frankfurt am Main
Telefon: 069/7447-01 · Telefax: 069/7447-1685

BERATUNG UND VERTRIEB:



Kamp 17 · 33098 Paderborn
Telefon: 052 51/121-0 · Telefax: 052 51/121-212